

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : 1.71 ( CZK )  
NAV a AUM k datu : 30/06/2025  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**2,128.18 ( miliony CZK )**  
ISIN kód : CZ0008471976  
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

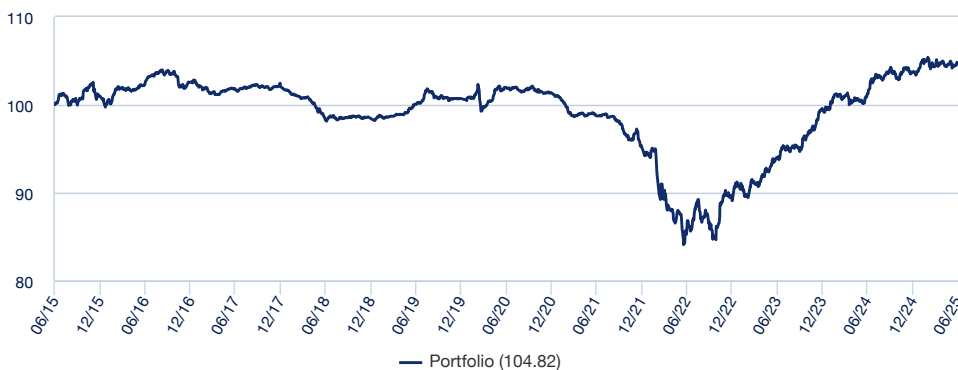
Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku prostřednictvím investic do dluhopisového portfolia. Převážně jde o státní a podnikové dluhopisy obchodované na evropském trhu. Dluhopisy, kterým nebyl udělen investiční rating alespoň jednou uznávanou ratingovou agenturou, tvoří maximálně 20 % majetku fondu. Fond je finančním produktem, který podporuje vlastnosti ESG při investování v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**  
Datum založení fondu : 14/03/2000  
Datum spuštění třídy : 14/03/2000  
Oprávněnost : -  
Třída : **Akumulační**  
Minimální investice jednorázová / pravidelná :  
**5,000 CZK / 500 CZK**  
Maximální vstupní poplatek : **2.00%**  
Uplata za obhospodařování : **1.30%**  
Výstupní poplatek (maximum) : **2.00%**  
Doporučený investiční horizont : **2 roky**  
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

## Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



### Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
	31/12/2024	30/05/2025	31/03/2025	28/06/2024	30/06/2022	30/06/2020	30/06/2015	10/01/2002
<b>Portfolio</b>	1.09%	-0.15%	0.31%	3.50%	21.65%	2.84%	4.82%	46.88%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portfolio</b>	4.14%	11.77%	-6.38%	-6.10%	0.62%	2.15%	-3.44%	-0.42%	1.52%	-0.60%

\* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

### Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 2 roky.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

### Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Benchmark
<b>Modifikovaná durace <sup>1</sup></b>	3.70	4.00

<sup>1</sup> Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

## DLUHOPIŠY ■

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- **Kurz fondu v daném měsíci: -0,15 %.**
- Dluhopisům v regionu se dařilo smíšeně. Posilovala česká měna.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 6,5 %.

## Vývoj na trzích a výhled do budoucna

V květnu došlo ke zrychlení české celkové i jádrové inflace. Meziroční růst tuzemských spotřebitelských cen zrychlil z 1,8 % na 2,4 %. To bylo oproti očekávání trhu, který čekal 2,0 %. Jádrová inflace pak v meziročním vyjádření zrychlila z dubnových 2,6 % na 2,8 % v květnu, což bylo mírně nad prognózou ČNB ve výši 2,7 %. Významně k tomu přispěl další nárůst dynamiky imputovaného nájemného. Jeho růst v meziměsíčním vyjádření zrychlil z 0,4 % na 0,8 % a v tom meziročním z 4,1 % na 4,6 %. Hlavním důvodem byl zřejmě pokračující rychlý růst cen domů a bytů související s výrazným oživením poptávky po nemovitostech v prostředí jejich velmi omezené nabídky. To se zároveň odrazilo ve zrychlení meziročního růstu cen služeb z 4,7 % na 4,9 %, zatímco růst cen zboží zůstal v květnu slabý (+0,9 % y/y). Česká národní banka v souladu s očekávanými na červnovém zasedání ponechala úrokové sazby beze změny. Základní repo sazba tedy zůstává na 3,5 %, pro což hlasovalo všech sedm členů bankovní rady. Jednalo se o krok, který byl finančním trhem plně očekáván a v jeho prospěch hovořil i jednoznačný analytický konsensus včetně naší prognózy. K tomu přispěla také skutečnost, že stabilita úrokových sazeb na červnovém zasedání byla poměrně jasně naznačena nedávnými výroky bankovní rady. S ohledem na vysokou geopolitickou nejistotu, nejasnou sílu dopadů amerických cel a stále zvýšenou inflaci je velmi pravděpodobné, že centrální banka bude sazby držet beze změny i v průběhu léta. Ve zbytku letošního roku očekáváme maximálně jedno snížení úrokových sazeb. Náš základní scénář se tak nemění, na konci roku očekáváme sazby na úrovni 3,25 %.

Výnosy českých státních dluhopisů v průběhu června mírně rostly, což bylo obzvláště zřetelné na krátkém konci výnosové křivky. Trh tak podle všeho akceptoval konzistentně jestřábi rétoriku a nyní počítá s dlouhým obdobím stabilních sazeb. Pokud nedojde k něčemu, co by nečekaně změnilo názor ČNB, měly by se výnosy držet na současných úrovních, což platí především pro krátký konec výnosové křivky. Dlouhý konec bude ovlivňován vývojem ve světě a může eventuálně reagovat i na spekulace ohledně vlivu blížících se voleb na vývoj českého státního dluhu.

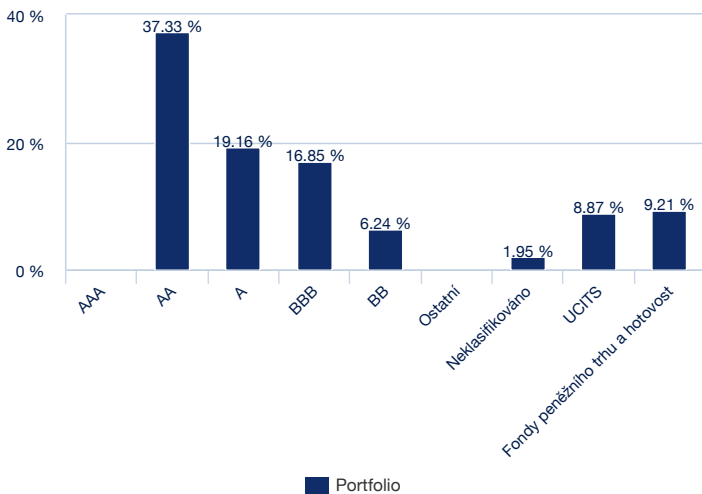
## Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Hodnota podílového listu fondu v čistém vyjádření v červnu mírně klesla o 0,15 %. Negativní výkonnost šla tentokrát na vrub především posílení české měny vůči regionálním měnám. Pouze maďarský forint vůči české koruně nepatrně posílil. Naopak v hodnoceném období ztrácela oproti koruně hlavně turecká lira, dále i rumunský lei a mírně polský zlotý. Ohledně vývoje dluhopisového trhu nejlepší výkonnost zaznamenaly turecké, rumunské a polské dluhopisy, ale kladnou výkonnost brzdil pokles regionálních měn. Dařilo se i dluhopisům globálních rozvíjejících se trhů v tzv. pevných měnách (USD), do kterých fond investuje prostřednictvím specializovaného fondu s důrazem na silnou diverzifikaci portfolia. Tento fond je v portfoliu měnově zajištěn. Výnosy českých státních dluhopisů v průběhu června setrvale mírně rostly, což bylo obzvláště zřetelné na krátkém konci křivky. Celkově je durace fondu i nadále podvážena vlivem nižší durace v maďarských, rumunských a tureckých státních dluhopisech. České státní dluhopisy jsou blízko neutrální úrovně. Fond nese plně měnové riziko, není měnově zajištěn.

V červnu jsme nebyli aktivní. Podíl dluhopisů v portfoliu je aktuálně zhruba 90 % portfolia, likviditní část je investována ve dvoutýdenních repooperacích s poukázkou ČNB.

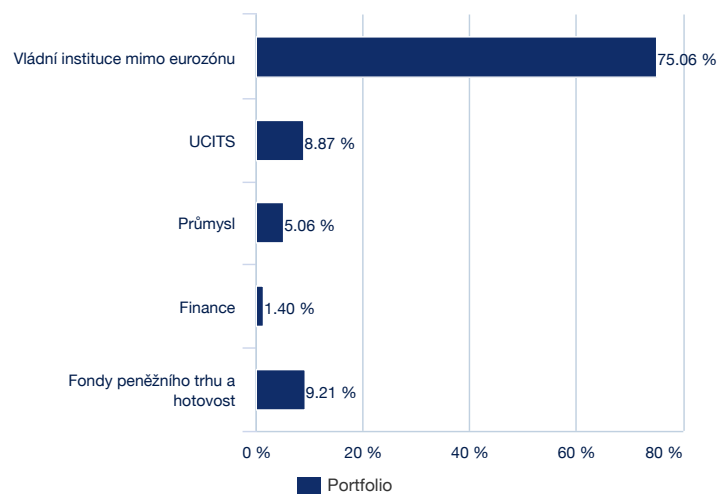
## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

## Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI) \*



\* Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

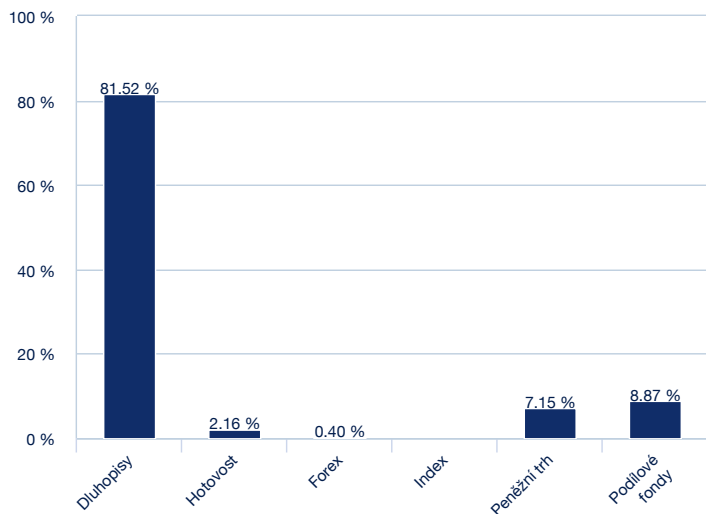
## Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) \*



\* Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

## DLUHOPIŠY ■

## Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



## Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	CZECH REPUBLIC	37.33%
POLAND	POLAND	19.16%
ROMANIA	ROMANIA	9.09%
A-F EMERGING MARKETS BD	LUXEMBOURG	8.87%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	7.15%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	HUNGARY	5.55%
REPUBLIC OF TURKIYE/THE	TURKEY	3.94%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	2.30%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	1.95%
CESKA SPORITELNA AS	CZECH REPUBLIC	1.40%

## Právní informace

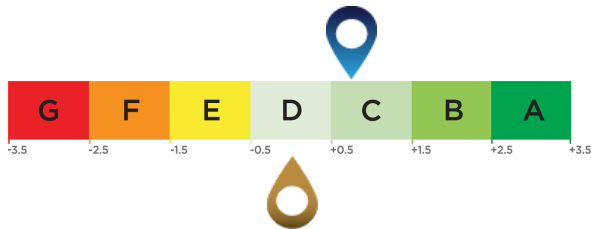
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujistěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.

## DLUHOPISY ■

## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

## ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.74

Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: 0.00

## ESG pokrytí \*

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	100.00%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	97.60%	100.00%

\* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

## Terminologie ESG

## ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimořádná kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).

„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).

„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

## ESG Rating

**Hodnocení ESG emitenta:** Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

**Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia:** portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

## Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi<sup>4</sup> portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

<sup>1</sup> Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

<sup>2</sup> Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

<sup>3</sup> Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

<sup>4</sup> Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.